

دورة حوكمة الاستثمار الرأسمالي: دراسات الجدوى وبوابات المراجعة وتتبع المنافع

2027 – 30 أبريل

جنييف





دورة حوكمة الاستثمار الرأسمالي: دراسات الجدوى وبوابات المراجعة وتتبع المنافع

المرجع: 24735_419 التاريخ: 26 - 30 أبريل 2027 المكان: جنيف الرسوم: GBP 5500

ملخص البرنامج

حوكمة الاستثمار الرأسمالي، بما فيها دراسات الجدوى وبوابات المراجعة وتتبع المنافع، محور دورة تدريبية تمتد 5 أيام لقادة المالية والتخطيط والمشاريع بمستوى إداري، ويخرج منها كل مشارك بحزمة لحوكمة الاستثمار الرأسمالي في استثمار قائم واحد. فالمؤسسات تعتمد الاستثمارات الكبيرة بناء على دراسة جدوى، ثم تتوقف غالباً عن التحقق من وصول المنافع. ويتدرج البرنامج من المبادئ إلى تشخيص جودة الدراسة والمخاطر، ثم إلى تصميم البوابات ومقاييس التتبع، وصولاً إلى التطبيق على استثمار واحد. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في حوكمة الاستثمار الرأسمالي للمؤسسات التي تريد متابعة قرارات الإنفاق حتى نهايتها.

المبررات المؤسسية

يعتمد الاستثمار الرأسمالي مرة واحدة لكنه يحقق قيمته على مدى سنوات. وحين تنتهي الحوكمة عند الاعتماد تبقى الافتراضات المتفائلة دون اختبار، وتكتشف التجاوزات متأخرة، ولا يتولى أحد المنافع الموعودة. أما المؤسسات التي تراجع الدراسات قبل الاعتماد وتتبع المنافع بعده فتستطيع إيقاف الاستثمارات الضعيفة مبكراً، وتصحيح القائم منها، والتعلم من المكتمل.

- التعرض لتجاوز التكلفة: ينخفض حين تختبر مراجعات البوابات الافتراضات وتستدعي إعادة الاعتماد قبل تضخم الإنفاق.
- تحقق المنافع: يتحسن حين يتتبع ملاك معينون مقاييس متفقا عليها مقابل الحالة المعتمدة.
- جودة القرار: ترتفع حين تغذي دروس الاستثمارات المكتملة دراسة الجدوى التالية.

المبادئ والأساس المعرفي

- مراجعة البوابات المرحلية: تنظم نقاط الاعتماد ومعايير البوابات المدروسة في الجلستين 1 و3.
- مراجعة الاستثمار بعد التنفيذ: توطر مقارنة النتائج بدراسة الجدوى المعتمدة في الجلسة 4.
- تتبع المنافع مقابل دراسة الجدوى المعتمدة: يشكل المقاييس والملاك والتقارير المصممة في الجلستين 3 و4.



المشاركون المستهدفون

- مديرو المالية الذين يناقشون دراسات الجدوى ويفرجون عن الأموال للاستثمارات الرأسمالية.
- قادة التخطيط والاستراتيجية الذين يرتبون مقترحات الاستثمار المتنافسة.
- رعاة المشاريع والبرامج الذين يسألون عن التنفيذ والمنافع.
- مديرو التدقيق الداخلي والمخاطر الذين يقدمون التأكيد على قرارات الاستثمار.

يخدم البرنامج المرافق والجهات العامة والتصنيع والنقل والعقارات، ويناسب المجموعات المختلطة.

مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على تقييم جودة دراسة الجدوى لاستثمار رأسمالي وافتراضاتها الرئيسية.
2. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص مواطن الضعف في الاعتماد والإشراف وملكية المنافع في استثمار رأسمالي.
3. سيكون المشاركون قادرين على ترتيب مخاطر الاستثمار بحسب احتمالها وأثرها في المنافع المتوقعة.
4. سيكون المشاركون قادرين على بناء معايير البوابات المرحلية ومقاييس التتبع لاستثمار واحد.
5. سيكون المشاركون قادرين على تبرير محفزات إعادة الاعتماد وقواعد التصعيد أمام جهة حاكمية.
6. سيكون المشاركون قادرين على تصميم روتين لمراجعة الاستثمار بعد التنفيذ يقارن النتائج بالحالة المعتمدة.

هيكل البرنامج

اليوم 1: مبادئ حوكمة الاستثمار الرأسمالي

كيف تبدو الحوكمة الجيدة للاستثمار الرأسمالي من الفكرة إلى المنفعة؟

- خريطة دورة حياة الاستثمار الرأسمالي
- نموذج مراجعة البوابات المرحلية
- مخطط حقوق القرار ومستويات الاعتماد
- دليل بنية دراسة الجدوى
- ورقة التقييم الذاتي لفجوات الحوكمة

اليوم 2: تشخيص جودة دراسة الجدوى ومخاطر الاستثمار

أي افتراضات في دراسة الجدوى تحمل أكبر قدر من المخاطر، وما مدى متانتها؟



- سجل افتراضات دراسة الجدوى
- مراجعة التفاؤل المفرط وتضخيم المنافع
- مصفوفة ترتيب مخاطر الاستثمار
- دليل قراءة الحساسية والسيناريوهات
- تشريح حالة تجاوز سابقة للتكلفة

اليوم 3: تصميم البوابات والضوابط ومقاييس التتبع

أي معايير للبوابات ومقاييس للتتبع تبقى الاستثمار على مساره؟

- نموذج تحديد معايير البوابات
- ورقة تعريف مالك المنفعة والمقياس
- مقابلة المؤشرات الاستباقية والمتأخرة
- محفزات ضبط التغيير وإعادة الاعتماد
- مسودة تخطيط لوحة متابعة الاستثمار

اليوم 4: إجراء مراجعة الاستثمار بعد التنفيذ والتعلم منها

كيف تقارن الاستثمارات المكتملة بحالاتها المعتمدة، وماذا يتعلم منها؟

- بروتوكول مراجعة الاستثمار بعد التنفيذ
- مقارنة الحالة المعتمدة بالنتيجة الفعلية
- حزمة أدلة تحقق المنافع
- سجل الدروس وحلقة التغذية الراجعة
- تقارير المحفظة للجهات الحاكمة

اليوم 5: تطبيق حوكمة الاستثمار الرأسمالي على استثمار واحد

هل حزمة الحوكمة جاهزة للاستخدام في استثمار رأسمالي قائم؟

- تطبيق تقييم الفجوات من الجلسة 1 على الاستثمار المختار
- اختبار سجل الافتراضات من الجلسة 2 على دراسة جدواه
- فحص معايير بوابات الجلسة 3 مقابل خطته
- التدريب على أسئلة مراجعة الجلسة 4 أمام لجنة
- إنجاز حزمة حوكمة الاستثمار الرأسمالي



المنهجية

يقوم البرنامج على تمارين منظمة مبنية على دراسات جدوى وأوراق مراجعة بوابات وتقارير ما بعد التنفيذ موجهة المصدر. يختبر المشاركون الافتراضات في مجموعات صغيرة، ويرتبون المخاطر، ويصوغون معايير البوابات ومقاييس التتبع، ويدافعون عن اختياراتهم أمام جهة حاكمة افتراضية، مع تغذية راجعة من النظراء والميسر.

- نشاط مقترح: تعداد أضعف الافتراضات في دراسة جدوى نموذجية واقتراح اختبارات لها.
- نشاط مقترح: صياغة معايير بوابات لاستثمار متوسط الحجم في البنية التحتية.
- نشاط مقترح: مقارنة حالة معتمدة نموذجية بتقرير نتائجها وتدوين الدروس.

المخرج الختامي

يعد كل مشارك حزمة لحكومة الاستثمار الرأسمالي في استثمار قائم واحد، وتضم سجلا للافتراضات، وترتيباً للمخاطر، ومعايير للبوابات المرحلية، وملاكا للمنافع ومقاييسها، ومحفزات لإعادة الاعتماد، وخطة لمراجعة الاستثمار بعد التنفيذ. وتستخدم الحزمة في إحاطة اللجنة الراعية والاتفاق على الإشراف مع فريق المشروع وتخطيط التقارير.

الأسئلة الشائعة

هل تناسب حوكمة الاستثمار الرأسمالي المديرين الذين لا يعملون في المالية؟

نعم، فحوكمة الاستثمار الرأسمالي تنطلق من دورة حياة الاستثمار وتفترض مسؤولية عن اعتماده أو تنفيذه أو التأكيد عليه، لا تدريباً مالياً متخصصاً.

على أي ممارسات تقوم حوكمة الاستثمار الرأسمالي؟

تقوم حوكمة الاستثمار الرأسمالي على مراجعة البوابات المرحلية، ومراجعة الاستثمار بعد التنفيذ، وتتبع المنافع مقابل دراسة الجدوى المعتمدة.

كيف تستخدم الحزمة الناتجة عن حوكمة الاستثمار الرأسمالي في العمل؟

تستخدم حزمة حوكمة الاستثمار الرأسمالي في إحاطة اللجنة الراعية، والاتفاق على الإشراف مع فريق المشروع، وتخطيط تقارير المنافع.



بماذا تختلف حوكمة الاستثمار الرأسمالي عن برنامج في الموازنة الرأسمالية؟

تركز حوكمة الاستثمار الرأسمالي على الإشراف والمراجعة والمنافع بعد الاعتماد، بينما يركز برنامج الموازنة الرأسمالية على تقييم المقترحات وترتيبها قبله.